

CAI
FNI
- 1989
D26

Government
Publications

The Debt Problem

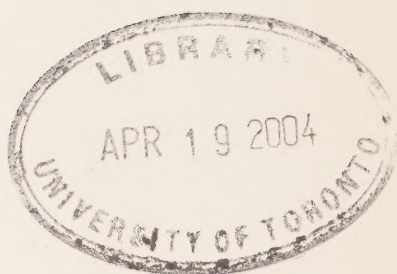
Questions and Answers



3 1761 11555247 3



Canada



Preface

Canada's large and growing public debt is a serious threat to the future of all Canadians. At \$320 billion and rising, the debt is putting an enormous strain on the economy and on our ability to afford vital social and other programs.

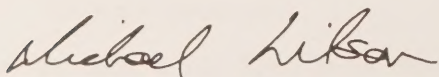
Each year, more of every dollar of revenue the government collects is spent just to pay interest on the public debt. In 1969, 12 cents of every dollar of revenue went on debt interest payments. In 1981, 25 cents. Last year, 31 cents. This year, for every dollar of government revenue, fully 35 cents will be spent on debt interest.

We can't go on spending more and more interest on the public debt and still afford to maintain services such as health care, training and environmental protection – services Canadians value and count on.


Getting the debt under control is a national challenge. Action to meet this challenge, and overcome it, requires the resolve of the government and the Canadian people.

The April 1989 budget takes the necessary action to ensure that the debt and its costs will be brought under control.

It is important for Canadians to understand the need to solve the problem of the debt and how the actions in the budget contribute to that solution. This booklet of basic questions and answers about the debt has been prepared to help increase that understanding.

A handwritten signature in dark ink, reading "Michael H. Wilson". The signature is fluid and cursive, with the first name "Michael" and last name "Wilson" clearly distinguishable.

The Honourable Michael H. Wilson
Minister of Finance



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

What Is the Public Debt?

The public debt is the amount of money that the federal government owes to Canadians and to foreign investors. Today, the public debt is \$320 billion.

What Is the Deficit?

The annual deficit is the amount by which government spending exceeds revenues. It is the amount the government has to borrow. It gets added to the debt each year.

How Fast Is the Public Debt Growing?

- In one hour, the debt grows by more than \$3 million.
- In the time it takes to watch a hockey game, the debt grows by about \$10 million.
- In one day, the debt grows by more than \$80 million, and it keeps growing, hour after hour, day after day.
- In 1981, the debt amounted to \$12,300 for every household in Canada.
- In 1984, the debt amounted to \$23,100 for every household.
- In 1988, it was \$34,200 for every household.

How Has the Debt Problem Come About?

From the mid-1970s to the mid-1980s, each year, federal governments ran larger and larger deficits. Programs were being delivered that were not being paid for. They were financed with borrowed money.

By 1984, the *annual* deficit had reached \$38 billion. Although the deficit has been reduced substantially since 1984, we have been adding to our debt each year.

The government has restrained spending and raised taxes so that revenues now cover the cost of government programs. But we are still borrowing about \$30 billion per year to pay the interest on past borrowings.

How Much Interest Does the Government Pay on the Debt?

The government now spends more money on debt interest payments than it spends on any one program.

This year, the government will spend \$39 billion in interest payments. That is:

- twice what is spent on elderly benefits;
- three times what is spent on national defence;

- 20 times what is spent on job creation and training;
- 24 times what is spent on all regional development programs.

More and more of every dollar of revenue the government takes in has been going to pay interest on the public debt:

- In 1969, the interest on the debt was equal to 12 cents for every dollar of revenue.
- In 1981, the interest on the debt was equal to 25 cents for every dollar of revenue.
- Last year, it was 31 cents of every dollar.
- This year, it is 35 cents of every dollar.

Why Should the Debt Problem Concern Me?

It concerns all Canadians because if we fail to get the public debt under control, everyone stands to lose. How? Through:

- higher interest rates,
- weaker economic growth,
- fewer jobs,
- lower living standards, and
- less money to maintain social, cultural and regional programs.

The biggest losers would be our children. Future generations would have to pay the bill for the government programs and services we receive today. They would have to pay the bill through:

- higher taxes
- reduced programs and services.

What Has the Government Done to Stop the Debt From Rising?

The problem took a long time to develop and it will take a long time to solve.

The government has been working to control the problem since coming to office in 1984.

- From 1984 to 1988, the deficit was reduced from more than \$38 billion to less than \$29 billion.
- Spending on all government programs grew by less than inflation over the last four years.
- We have cut out waste and increased efficiency in government.
- The actual cost of running the government is less in 1988-89 than it was four years ago.

Spending curbs, together with revenue actions, have slowed the growth of the public debt.

- In 1984, the public debt increased by 24 per cent.
- Last year the public debt grew by less than 10 per cent.

But even that is still too fast. More must be done.

What More Is the Government Doing to Solve the Problem?

In the April budget, the government announced:

- a program of expenditure reductions and revenue increases to deal directly with the debt problem; and
- continued action on a number of important initiatives to expand the future ability of the Canadian economy to produce jobs, opportunities and a higher standard of living for Canadians.

By 1993, the deficit will be only \$15 billion, less than half what it is today.

Lower deficits will ensure that the growth of the public debt will continue to slow.

For more information, please call:

1-800-267-6620 (English)

1-800-267-6640 (French)

1-800-267-6650 (telecommunications device
for the hearing impaired)

For further copies of this booklet, please
contact:

Finance Distribution Centre

140 O'Connor Street

Ottawa, Ontario

K1A 0G5

(613) 995-2855



Department of Finance
Canada

Ministère des Finances
Canada

Pour de plus amples renseignements sur le problème de la dette et sur les mesures que le gouvernement adopte pour le résoudre, composez (sans frais) le

1-800-267-6640 (français)

1-800-267-6620 (anglais)

1-800-267-6650 (appareil de

télecommunication pour mal-entendants).

Pour obtenir des copies supplémentaires, s'adresser au

Centre de distribution

140, rue O'Connor

Ottawa (Ontario)

K1A 0G5

(613) 995-2855



Ministère des Finances
Canada

Department of Finance
Canada

La compression des dépenses et l'adoption de mesures d'augmentation des recettes ont permis de ralentir la croissance de la dette publique.

- En 1984, la dette publique a augmenté de 24 pour cent.
- L'an dernier, elle s'est accrue de moins de 10 pour cent.

Mais cela est encore trop rapide. Davantage doit être fait.

En quoi le gouvernement fait-il davantage?

Dans le budget d'avril, le gouvernement a annoncé:

- un programme de réduction des dépenses et d'augmentation des recettes conçu pour s'attaquer directement au problème de la dette; et
- la poursuite d'un certain nombre d'importantes initiatives qui permettront à l'économie canadienne de produire plus d'emplois, d'offrir davantage de possibilités et de hausser le niveau de vie des Canadiens.

En 1993, le déficit ne sera que de \$15 milliards, soit moins de la moitié de son niveau actuel.

La résorption des déficits se traduira par un ralentissement soutenu de la croissance de la dette publique.

Qu'a fait le gouvernement pour empêcher la dette de grossir?

- Ce sont nos enfants qui perdraient le plus. Nous leur léguerions la facture des programmes et services gouvernementaux dont nous bénéficions maintenant. Cette facture ne pourrait être acquittée que:
- par une hausse des impôts et
- par une réduction des programmes et des services.

Le problème est apparu sur une longue période et il faudra du temps pour le résoudre.

Le gouvernement travaille à résoudre le problème depuis son entrée en fonction en 1984.

- De 1984 à 1988, il a ramené le déficit d'au-delà de \$38 milliards à moins de \$29 milliards.

- La croissance des dépenses consacrées à l'ensemble des programmes de l'État a été inférieure à celle de l'inflation au cours des quatre dernières années.

- Nous avons éliminé le gaspillage et augmenté l'efficacité de l'appareil gouvernemental.

- Le coût réel de fonctionnement de l'État est inférieur en 1988-89 à ce qu'il était il y a quatre ans.

Pourquoi le problème de la dette doit-il nous inquiéter?

Si nous ne parvenons pas à maîtriser la dette publique, tous les Canadiens en paieront les conséquences:

- les taux d'intérêt seront plus élevés;
- la croissance économique sera plus faible;
- il y aura moins d'emplois;
- le niveau de vie baissera; et
- il y aura érosion des programmes sociaux, culturels et régionaux.

- trois fois plus que pour la défense nationale;
 - 20 fois plus que pour la création d'emplois et la formation;
 - 24 fois plus que pour l'ensemble des programmes de développement régional.
- Une portion croissante de chaque dollar que l'État perçoit en recettes est consacrée au paiement de l'intérêt sur la dette publique:
- En 1969, l'intérêt sur la dette prenait 12 cents de chaque dollar perçu par l'État.
 - En 1981, il prenait 25 cents.
 - L'an dernier, il prenait 31 cents.
 - Cette année, il prend 35 cents.

Comment le problème de la dette est-il apparu?

Du milieu des années 70 au milieu des années 80, le gouvernement du Canada a enregistré, année après année, des déficits de plus en plus importants. Des programmes ont été réalisés sans être payés. Ils étaient financés par des emprunts.

En 1984, le déficit *annuel* atteignait \$38 milliards. Bien que le déficit ait été considérablement réduit depuis 1984, nous continuons d'ajouter à cette dette chaque année.

Le gouvernement a restreint les dépenses et élevé les impôts de sorte que les recettes couvrent maintenant le coût des programmes. Mais nous empruntons encore quand même près de \$30 milliards par année pour payer l'intérêt sur les emprunts contractés.

Combien d'intérêt le gouvernement paie-t-il sur la dette?

Le gouvernement dépense actuellement plus d'argent en intérêt sur la dette que pour tout autre programme.

Cette année, la dette coûtera quelque \$39 milliards en intérêt. C'est:

- deux fois plus que pour les prestations de la vieillesse;

Qu'est-ce que la dette publique?

La dette publique est la somme d'argent que le Canada doit aux Canadiens ainsi qu'aux investisseurs étrangers. À l'heure actuelle, la dette publique atteint \$320 milliards.

Qu'est-ce que le déficit?

Le déficit annuel est l'excédent des dépenses de l'État sur ses recettes. Il s'agit de la somme que le gouvernement doit emprunter, qui grossit chaque année la dette.

À quelle vitesse la dette publique se gonfle-t-elle

- En une heure, la dette augmente de plus de \$3 millions.
- Le temps d'un match de hockey, la dette publique s'accroît d'environ \$10 millions.
- En une journée, la dette grossit de plus de \$80 millions, et continue de grossir, heure après heure, jour après jour.

- En 1981, la dette atteignait \$12,300 pour chaque ménage au Canada.
- En 1984, elle était de \$23,100 pour chaque ménage.
- En 1988, la dette par ménage se situait à \$34,200.

Avant-propos

L'énorme et croissante dette publique du Canada menace sérieusement l'avenir de tous les Canadiens. À \$320 milliards et à la hausse, la dette exerce une pression considérable sur l'économie ainsi que sur les programmes sociaux et autres qui nous sont vitaux.

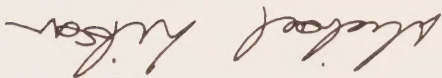
Chaque année, une part plus importante des recettes de l'État va uniquement à payer l'intérêt sur la dette publique. En 1969, 12 cents de chaque dollar de recettes ont servi à payer l'intérêt sur la dette. En 1981, 35 cents. L'an dernier, 31 cents. Cette année, 35 cents de chaque dollar serviront à payer l'intérêt sur la dette.

Nous ne pouvons continuer de payer de plus en plus d'intérêt sur la dette publique et nous permettre quand même de maintenir des services comme les soins de santé, la formation et la protection de l'environnement, des services auxquels les Canadiens accordent une grande importance et sur lesquels ils comptent.

Parvenir à maîtriser la dette constitue un défi national. Relever ce défi et réussir nécessitent la détermination du gouvernement et du peuple canadien.

Le budget d'avril 1989 expose les mesures nécessaires prises afin de maîtriser la dette ainsi que les frais de son service.

Il importe que les Canadiens comprennent la nécessité de résoudre le problème de la dette et la façon dont les mesures prises dans le budget y contribuent. Les questions et réponses du présent fascicule seront utiles à cette compréhension.



L'honorable Michael H. Wilson
Ministre des Finances

Le problème de la dette

Questions et réponses



Canada